

# **FIDELITY SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022**

## ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 471.791.711, un actif net de D : 470.145.539 et un bénéfice de la période de D : 7.319.251.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

## ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **Paragraphe post Conclusion**

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>260 646 412</u>	<u>125 082 172</u>	<u>225 098 180</u>
Obligations et valeurs assimilées		247 400 590	123 935 828	221 069 192
Titres OPCVM		13 245 822	1 146 344	4 028 988
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>211 107 901</u>	<u>187 733 624</u>	<u>189 750 821</u>
Placements monétaires	5	206 800 391	186 821 697	189 689 066
Disponibilités		4 307 510	911 927	61 755
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>37 398</u>	<u>27 261</u>	<u>180 340</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>471 791 711</b></u>	<u><b>312 843 057</b></u>	<u><b>415 029 341</b></u>

**PASSIF**

<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 134 180	717 567	966 274
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	511 992	832 426	53 335
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 646 172</b></u>	<u><b>1 549 993</b></u>	<u><b>1 019 609</b></u>

**ACTIF NET**

<b>Capital</b>	9	456 033 280	301 707 742	389 060 086
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		14 112 260	9 585 322	24 949 646
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>470 145 539</b></u>	<u><b>311 293 064</b></u>	<u><b>414 009 732</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>471 791 711</b></u>	<u><b>312 843 057</b></u>	<u><b>415 029 341</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	4 348 595	8 168 130	1 028 684	2 024 257	7 834 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 208 290	8 027 826	1 013 569	2 009 142	7 819 010
Revenus des titres OPCVM		140 304	140 304	15 115	15 115	15115
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	2 930 329	5 388 881	931 996	1 913 026	4 882 763
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	1 424 863	2 982 625	3 606 881	6 084 918	10 937 054
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		8 703 787	16 539 636	5 567 561	10 022 201	23 653 942
Intérêts des mises en pensions		(18 229)	(18 229)	-	-	-
Charges de gestion des placements	13	(1 134 177)	(2 178 554)	(717 563)	(1 287 827)	(3 087 130)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		7 551 380	14 342 853	4 849 998	8 734 374	20 566 812
<b>Autres charges</b>	14	(139 072)	(272 449)	(122 739)	(200 157)	(460 946)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		7 412 309	14 070 404	4 727 259	8 534 217	20 105 866
Régularisation du résultat d'exploitation		(147 081)	41 856	543 579	1 051 105	4 843 780
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		7 265 228	14 112 260	5 270 838	9 585 322	24 949 646
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		147 081	(41 856)	(543 579)	(1 051 105)	(4 843 780)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(49 668)	(45 329)	(5 416)	(9 681)	(10 290)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(43 390)	47 133	221 079	440 820	585 288
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>7 319 251</b>	<b>14 072 208</b>	<b>4 942 922</b>	<b>8 965 356</b>	<b>20 680 864</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	7 319 251	14 072 208	4 942 922	8 965 356	20 680 864
Résultat d'exploitation	7 412 309	14 070 404	4 727 259	8 534 217	20 105 866
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(49 668)	(45 329)	(5 416)	(9 681)	(10 290)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(43 390)	47 133	221 079	440 820	585 288
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	1 878 883	42 063 600	28 487 883	123 505 886	214 507 046
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	157 241 884	315 630 293	144 609 667	305 603 770	590 221 624
- Régularisation des sommes non distribuables	20 261 492	20 279 404	21 828 685	21 916 882	42 655 502
- Régularisation des sommes distribuables	(6 139 729)	5 284 037	(7 640 000)	4 878 657	19 595 677
<b>Rachats</b>					
- Capital	(155 342 736)	(276 147 241)	(118 545 465)	(191 308 366)	(394 636 727)
- Régularisation des sommes non distribuables	(17 724 653)	(17 740 712)	(13 708 954)	(13 757 505)	(28 577 133)
- Régularisation des sommes distribuables	3 582 626	(5 242 181)	1 943 950	(3 827 552)	(14 751 897)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>9 198 134</b>	<b>56 135 807</b>	<b>33 430 804</b>	<b>132 471 242</b>	<b>235 187 910</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	460 947 405	414 009 732	277 862 260	178 821 822	178 821 822
En fin de période	470 145 539	470 145 539	311 293 064	311 293 064	414 009 732
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	3 650 128	3 328 582	2 343 089	1 533 138	1 533 138
En fin de période	3 666 376	3 666 376	2 582 355	2 582 355	3 328 582
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>128,232</b>	<b>128,232</b>	<b>120,546</b>	<b>120,546</b>	<b>124,380</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,54%</b>	<b>3,10%</b>	<b>1,65%</b>	<b>3,35%</b>	<b>6,64%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2022**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

### 3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 13/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

### 3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### 3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### 3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à D : 260.646.412 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>236 362 125</b>	<b>247 400 590</b>	<b>52,62%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>61 352 164</b>	<b>63 091 944</b>	<b>13,42%</b>
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	46 000	460 000	481 942	0,10%
AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	40 461	4 079 039	4 191 449	0,89%
AB SUB 2021 10 ANS TMM+2,8%	60 000	5 400 000	5 467 730	1,16%
ABC TUNISIE 2020-1	8 899	889 903	891 921	0,19%
ATB 2007/1	50 000	2 000 000	2 013 948	0,43%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	1 200 000	1 223 926	0,26%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	300 000	306 325	0,07%
ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	900 000	947 366	0,20%
ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	3 200 000	3 386 382	0,72%
ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	2 069 700	2 144 831	0,46%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	900 000	940 206	0,20%
ATTI LEAS 2017-1 B TMM+2.35%	100 000	2 000 000	2 072 418	0,44%
ATTI LEAS 2018-1 B TMM+2.3%	30 000	600 000	601 805	0,13%
ATTI LEAS 2019-1 B TMM+2.75%	10 000	400 000	401 662	0,09%
ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	2 000	160 000	167 764	0,04%
BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	56 500	5 650 000	5 939 982	1,26%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	51 000	2 039 998	2 160 149	0,46%
BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	2 300 000	2 399 713	0,51%
CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	444 600	447 261	0,10%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	50 000	51 368	0,01%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	150 000	154 231	0,03%
HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5%	9 500	760 000	784 137	0,17%
HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	220 000	226 774	0,05%
HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	11 390	911 200	942 673	0,20%
HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	24 041	1 942 804	2 041 147	0,43%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	600 000	603 801	0,13%

HL SUB2021-1 A TF 10% 5 ANS	16 250	1 300 000	1 335 616	0,28%
STB 2008/1	50 000	2 200 000	2 219 490	0,47%
STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 500 000	1 577 392	0,34%
TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS	11 485	689 100	695 057	0,15%
TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	800 000	800 600	0,17%
TLF 2021 SUB TF 9.8% 5 ANS	7 300	730 000	768 573	0,16%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	15 000	600 000	625 910	0,13%
WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	120 000	120 028	0,03%
AB SUB 2020-03 A 9% 5 ANS	5 500	438 520	450 740	0,10%
HL 2022-1 BTF 9.8% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 084 199	0,87%
BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	80 000	8 000 000	8 048 227	1,71%
HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	13 500	1 347 300	1 375 201	0,29%
<b>Emprunts national</b>		<b>175 009 961</b>	<b>184 308 646</b>	<b>39,20%</b>
Emprunt national T1 2021 CAT B	300 000	30 000 000	32 112 000	6,83%
Emprunt national T1 2021 CAT C	42 901	42 901 000	45 955 551	9,77%
Emprunt national T1 2022-A 8.8% TF	137 220	1 321 810	1 351 992	0,29%
Emprunt national T1 2022-B 8.9% TF	1 085	104 581	106 936	0,02%
Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	23 010	2 300 960	2 349 150	0,50%
Emprunt national T1 2022-C TMM+2.65%	159 000	15 900 000	16 229 070	3,45%
Emprunt national T2 2021 CAT A	402	3 780	4 029	0,00%
Emprunt national T2 2021 CAT A 8.7%	40	364	395	0,00%
Emprunt national T2 2021 CAT B	200 000	20 000 000	21 191 978	4,51%
Emprunt national T2 2021 CAT C	18 000	18 000 000	19 084 971	4,06%
Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	124 983	1 178 435	1 239 251	0,26%
Emprunt national T3 2021 CA TMM+2.45% PP	3 351	31 113	32 794	0,01%
Emprunt national T3 2021 CB 8.80% PP	2 389	227 244	238 709	0,05%
Emprunt national T3 2021 CB TMM+2.55% PP	161	14 986	15 800	0,00%
Emprunt national T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	31 328 211	6,66%
Emprunt national T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 778	0,00%
Emprunt national T1 2022 -A TMM+2.4%	807	7 828	8 001	0,00%
Emprunt national T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	13 000 000	13 041 030	2,77%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>13 295 155</b>	<b>13 245 822</b>	<b>2,82%</b>
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	126 900	13 295 155	13 245 822	2,82%
<b>TOTAL</b>		<b>249 657 280</b>	<b>260 646 412</b>	<b>55,44%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>55,25%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à D : 206.800.391 se détaillant comme suit :

	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>		<b>72 919 970</b>	<b>75 056 757</b>	<b>15,96%</b>
- Certificats de dépôt BH 04/07/2022 (au taux de 9,88%)		9 956 329	9 993 449	2,13%
Certificats de dépôt AIL 19/07/2022 (au taux de 9%)		4 678 161	4 983 448	1,06%
Certificats de dépôt BH 20/07/2022 (au taux de 9,45%)		9 658 250	9 961 804	2,12%
Certificats de dépôt BH 09/08/2022 (au taux de 9,39%)		9 641 244	9 922 270	2,11%
Certificats de dépôt BH 15/09/2022 (au taux de 9,6%)		9 653 061	9 844 898	2,09%
Certificats de dépôt BNA 06/12/2022 (au taux de 10,05%)		9 306 492	9 677 723	2,06%
Certificats de dépôt BNA 19/01/2023 (au taux de 9,37%)		20 026 433	20 673 165	4,40%
<b><u>Comptes à terme</u></b>		<b>85 200 000</b>	<b>85 493 815</b>	<b>18,18%</b>
-	-			
Placement BH au 14/09/2022 (au taux 9,9%)		10 000 000	10 054 246	2,14%
Placement BNA au 16/06/2023 (au taux TMM+3,09%)		75 200 000	75 439 569	16,05%
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>		<b>45 434 911</b>	<b>46 249 819</b>	<b>9,84%</b>
Pension livrée BNA au 06/12/2022 (au taux de 7,5%), 27 027 BTA 7,5% Décembre 2028		25 135 110	25 877 960	5,50%
Pension livrée BNA au 06/01/2023 (au taux de 8,53%), 22 188 BTA 7,4% Février 2030		20 299 801	20 371 859	4,33%
<b>TOTAL</b>		<b>203 554 881</b>	<b>206 800 391</b>	<b>43,99%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>43,83%</b>

## Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 37.398, contre D : 27.261 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	32 030	14 650	173 472
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	4 000	6 000	5 300
Charges payées d'avance(*)	1 368	6 611	1 568
<b>Total</b>	<b>37 398</b>	<b>27 261</b>	<b>180 340</b>

(\*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2022 à D : 1.134.180, contre D : 717.567, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	1 134 180	717 567	966 274
<b>Total</b>	<b>1 134 180</b>	<b>717 567</b>	<b>966 274</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 511.992, contre D : 832.426, au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	40 821	26 449	35 178
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	471 171	805 977	18 157
<b>Total</b>	<b>511 992</b>	<b>832 426</b>	<b>53 335</b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 Juin 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	389 060 086
Nombre de titres	3 328 582
Nombre d'actionnaires	1 380

Souscriptions réalisées

Montant	315 630 293
Nombre de titres émis	2 700 349
Nombre d'actionnaires nouveaux	429

Rachats effectués

Montant	(276 147 241)
Nombre de titres rachetés	(2 362 555)

Nombre d'actionnaires sortants (128)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres (45 329)  
 Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres 47 133  
 Régularisation des sommes non distribuables 6 864  
 Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL 24 949 646  
 Régularisation du résultat incorporé à la V.L 2 531 828

Capital au 30-06-2022

Montant 456 033 280  
 Nombre de titres 3 666 376  
 Nombre d'actionnaires 1 681

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 mai 2022.

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 4.348.595, contre D : 1.028.684 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<b>Année 2021</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 720 604</u></b>	<b><u>2 985 746</u></b>	<b><u>1 010 900</u></b>	<b><u>2 005 987</u></b>	<b><u>3 990 495</u></b>
- - Intérêts	1 720 604	2 985 746	1 010 900	2 005 987	3 990 495
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>2 487 686</u></b>	<b><u>5 042 080</u></b>	<b><u>2 668</u></b>	<b><u>3 155</u></b>	<b><u>3 828 515</u></b>
- - Intérêts des BTA et Emprunt national	2 487 686	5 042 080	2 668	3 155	3 828 515
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>140 304</u></b>	<b><u>140 304</u></b>	<b><u>15 115</u></b>	<b><u>15 115</u></b>	<b><u>15 115</u></b>
- - Dividendes	140 304	140 304	15 115	15 115	15 115
<b>TOTAL</b>	<b>4 348 595</b>	<b>8 168 130</b>	<b>1 028 684</b>	<b>2 024 257</b>	<b>7 834 125</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 2.930.329, contre D : 931.996 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Intérêts des comptes à terme	1 542 745	3 046 657	926 935	1 836 309	4 576 421
Intérêts des dépôts à vue	6 672	10 281	5 061	10 355	21 756
Intérêts des certificats de dépôt	1 380 912	2 331 943	-	66 362	284 586
<b>TOTAL</b>	<b>2 930 329</b>	<b>5 388 881</b>	<b>931 996</b>	<b>1 913 026</b>	<b>4 882 763</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 1.424.863, contre D : 3.606.881 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Intérêts des prises en pension	1 424 863	2 982 625	3 606 881	6 084 918	10 937 054
<b>TOTAL</b>	<b>1 424 863</b>	<b>2 982 625</b>	<b>3 606 881</b>	<b>6 084 918</b>	<b>10 937 054</b>

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 1.134.177, contre D : 717.563 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Rémunération de gestionnaire	1 134 177	2 178 554	717 563	1 287 827	3 087 130
<b>TOTAL</b>	<b>1 134 177</b>	<b>2 178 554</b>	<b>717 563</b>	<b>1 287 827</b>	<b>3 087 130</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 139.072, contre D : 122.739, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Redevance du CMF	119 136	228 840	75 374	135 276	324 278
Services bancaires et assimilés	103	159	7 069	9 973	10 176
Commissions sur pensions livrées (*)	19 833	42 650	40 296	54 908	126 492
Autres	-	800	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>139 072</b>	<b>272 449</b>	<b>122 739</b>	<b>200 157</b>	<b>460 946</b>

(\*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

**Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs*****Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

***Rémunération des distributeurs :***

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.